

Informazione Regolamentata n. 20301-11-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 25 Marzo 2025 13:13:53	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : EDIL SAN FELICE

Identificativo Informazione : 202885
Regolamentata

Utenza - Referente : EDILSANFELICENSS01 - -

Tipologia : 1.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 25 Marzo 2025 13:13:53

Data/Ora Inizio Diffusione : 25 Marzo 2025 13:13:53

Oggetto : Il CdA approva il progetto di bilancio di
esercizio al 31 dicembre 2024

Testo del comunicato

Vedi allegato

COMUNICATO STAMPA

EDIL SAN FELICE: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2024

**BACKLOG IN FORTE CRESCITA AD EU136.1MN (EU81.5MN AL
31.12.2023) A DIMOSTRAZIONE DELLA SIGNIFICATIVA
ACCELERAZIONE ATTESA DEL BUSINESS**

**UTILE NETTO AD EU6.5MN; PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN
DIVIDENDO DI EU 0,07 PER AZIONE PARI AD EU1.5MN TOTALI**

Principali indicatori dell'esercizio 2024:

- **Valore della produzione:** Euro 51.6 milioni, + 12,7% rispetto ai 45.8 milioni di euro al 31 dicembre 2023;
- **EBITDA:** Euro 9.4 milioni (18.3% *EBITDA margin*), in calo rispetto agli Euro 11.6 milioni (25.4% *EBITDA margin*) al 31.12.2023 in virtù di maggiori investimenti, anche sulla struttura organizzativa, per far fronte al forte incremento del Backlog ed una maggiore incidenza delle lavorazioni di terzi per far fronte all'incremento delle attività di manutenzione straordinaria;
- **Risultato d'esercizio** a Euro 6.5 milioni, in calo rispetto agli Eu8.5mn al 31.12.2023;
- **Backlog:** Euro 136.1 milioni di euro, + 67% rispetto agli 81.5 Milioni al 31.12.2023;
- **Indebitamento finanziario netto:** Euro 2.8 milioni di cassa netta, rispetto ai 5.1 milioni del 31 dicembre 2023. Il dato è significativamente influenzato dal forte incremento dei crediti IVA (ca. Eu4mn di incremento nell'anno), a fronte di una forte generazione di cassa operativa (Eu6.1mn)

Napoli, 25 marzo 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Edil San Felice S.p.A. Società Benefit ("la Società" o "Edil San Felice"), primario operatore integrato attivo nel settore delle manutenzioni di infrastrutture critiche in Italia, quotato sul mercato Euronext Growth Milan – ha approvato i risultati economico finanziari al 31 dicembre 2024.

Il 2024 evidenzia un **Valore della Produzione** pari a euro 51.6 milioni, in crescita del 12,7% rispetto ai 45.8 milioni di euro al 31 dicembre 2023. Tale evoluzione è frutto dell'acquisizione di nuove importanti commesse sia nell'ambito della Manutenzione Ordinaria e Ricorrente (MOR), con le attività svolte in Campania ed in particolare per la Direzione Tronco 6 di Cassino e per Tangenziale di Napoli S.p.A., che nell'ambito della Manutenzione Straordinaria, con l'avvio di importanti lavorazioni di ripristino e manutenzione delle infrastrutture critiche in diverse regioni del Paese, tra le quali Liguria (Direzione Tronco 1 di Genova), Friuli-Venezia Giulia (Direzione Tronco 9 di Udine) e Sardegna (ANAS S.p.A.).



L'EBITDA ammonta ad euro 9.4 milioni rispetto ad euro 11.6 milioni riportati al 31 dicembre 2023. L'EBITDA margin è in calo dal 18.3% al 25.4%: tale decremento nella marginalità è ascrivibile principalmente all' (i) incremento dell'incidenza dei costi del personale, legata al rafforzamento della struttura organizzativa e produttiva del gruppo (315 dipendenti al 31.12.24 vs 239 al 31.12.23) (ii) incremento significativo dei canoni di leasing relativo all'ampliamento del parco mezzi (223 automezzi al 31.12.2024 vs 150 automezzi al 31.12.2023); (iii) incremento del ricorso a lavorazioni di terzi, relativamente ad attività a limitato contenuto specialistico effettuate in contesti distanti dalle sedi operative del gruppo.

In particolare, ad aprile 2024, Edil San Felice ha istituito due nuove Business Unit e ha nominato due manager pronti a guidare l'andamento operativo della società: "Operations" ("BUOP"), con a capo l'Ing. Francesco Arcione e "Ingegneria e Realizzazione" ("BUIR"), con a capo un nuovo Direttore, l'Ing Carmine Orsini.

Il **risultato di esercizio** si attesta ad euro 6.544 milioni al 31.12.2023, in calo rispetto agli 8.511 milioni del precedente esercizio.

Il **Backlog** ammonta a euro 136.1 milioni di euro, in crescita del 67% rispetto agli 81.5 milioni del 31.12.2023. Questa crescita è il risultato dell'aggiudicazione di commesse di grande valore, come quella relativa ai lavori di manutenzione ferroviaria ottenuta da RFI - Rete Ferroviaria Italiana, per un valore di circa 12 Milioni, che ha permesso alla Società di aprirsi al settore ferroviario, come dichiarato in sede di IPO. Di particolare rilievo, inoltre, risultano le commesse relative ai lavori di manutenzione straordinaria sul Viadotto Calata San Domenico per circa 8 Milioni e sul Tronco VII di Pescara per un valore di 24.7 Milioni, oltre alla commessa da Anas S.p.A. in Campania dal valore di 12.9 Milioni.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2024 è pari a 2.8 milioni di euro di cassa netta (rispetto ai 5.1 milioni al 31 dicembre 2023). Tale risultato riflette una forte generazione di cassa organica che si attesta nel 2024 a ca. Eu6.1mn, e gli effetti di assorbimento legati ad (i) l'incremento dei crediti tributari per circa Euro 5.2 milioni (principalmente legati all'incremento dei crediti IVA maturati dalla società) e (ii) gli investimenti materiali ed immateriali completati nel periodo e principalmente legati all'acquisto del nuovo polo industriale a Nola e il completamento della nuova sede operativa di Bologna (ca. Eu3.5mn capex nel periodo). In particolare, il capitale circolante netto commerciale nel corso del 2024 è cresciuto dagli Euro 16.3 milioni nel 2023 ad Euro 21 milioni principalmente per effetto dell'incremento dei DIO legati alla maggior incidenza di progetti con cicli commerciali più lunghi ed un peggioramento dei DPO (riflesso in una minore incidenza dei costi delle materie prime sul valore della produzione)



Lorenzo Di Palma, CEO di Edil San Felice, ha commentato: “Il 2024 è stato un anno di consolidamento per Edil San Felice. In questi dodici mesi abbiamo dotato la Società di una struttura operativa più capillare e complessa, che ci sta permettendo di cogliere in modo contestuale diverse commesse di grande rilevanza strategica, e alla quale è seguito un piano di assunzioni che ha visto crescere le nostre persone da 239 a 315 dipendenti. Un aumento delle risorse che ci permetterà di essere presenti in sempre più cantieri su tutto il territorio nazionale continuando a perseguire la nostra politica di subappalto zero, che ci garantisce un più attento controllo di gestione e soprattutto una maggiore sicurezza per le nostre persone. Gli investimenti effettuati in mezzi e in capitale umano hanno inciso sul calo dell'EBITDA, che si attesta a 9.4 milioni di euro rispetto agli 11.6 milioni dello scorso anno, ma sono risultati assolutamente necessari per far fronte alla forte crescita del Backlog, che si tradurrà nei prossimi mesi in un maggiore impegno da parte della Società per continuare a dotare l'Italia di infrastrutture sicure e affidabili. Il 2024 è stato, inoltre, l'anno dell'avvio del graduale percorso di diversificazione, che ci ha visti fare il nostro ingresso nel settore ferroviario, come avevamo annunciato in sede di IPO. Un percorso che sta proseguendo con l'ingresso recente nel settore aerospaziale (comunicato in data 14 marzo 2025), che reputiamo di fondamentale importanza per lo sviluppo della Società, in parallelo alla crescita nei nostri core business relativi alla manutenzione stradale e autostradale nei quali continuiamo a vedere un forte incremento della domanda.

ANALISI DEI PRINCIPALI INDICATORI DI CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2024

(Dati in migliaia di Euro)	Dati al 31 dicembre				Var (%) 23-22
	2024	%	2023	%	
Valore della produzione	51.597	100%	45.802	100%	12,7%
EBITDA (ii)	9.427	18,3%	11.632	25,4%	-19,0%
EBIT (iii)	8.110	15,7%	10.592	23,1%	-23,4%
EBT	8.029	15,6%	10.326	22,5%	-22,2%
Risultato d'esercizio	6.544	12,7%	8.511	18,6%	-23.1%

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2024

A gennaio 2024 è stato sottoscritto un Accordo quadro di € 4 Mln di durata biennale, con opzione di rinnovo di massimo 24 mesi, per l'affidamento di servizi di Manutenzione Ordinaria e ricorrente nel tratto autostradale del Tronco di Direzione DT3 - Bologna.

A febbraio 2024 Edil San Felice ha partecipato, con il progetto “Zero Incidenti”, alla Settimana della Sicurezza promossa da Autostrade per l'Italia con la commessa di Udine presso il Viadotto Ponte nelle Alpi in A/27.



Ad aprile 2024 Edil San Felice ha istituito due nuove Business Unit: “Operations” (“BUOP”), con a capo il COO, l’Ing. Francesco Arcione e “Ingegneria e Realizzazione” (“BUIR”), con a capo un nuovo Direttore, l’Ing Carmine Orsini.

Nel maggio 2024, Edil San Felice ha ottenuto un significativo contributo regionale del valore di 5 milioni di euro, destinato a finanziare l’acquisizione di un nuovo sito industriale a Nola e a supportare lo sviluppo di progetti di crescita futura.

Il mese di giugno dello stesso anno ha visto l’azienda aggiudicarsi tre nuove commesse importanti, rispettivamente da Amplia Infrastructures, RFI e il Politecnico di Milano, per un totale di 33 milioni di euro destinati a lavori di manutenzione straordinaria. Inoltre, è stato presentato il progetto di fusione per l’incorporazione della società WeSigns, che si occupa della produzione, lavorazione e vendita di segnaletica stradale e cartellonistica, comprese le soluzioni per cantieri stradali fissi e mobili.

A luglio 2024, Edil San Felice ha avviato un sistema integrato per la programmazione e la rendicontazione giornaliera delle attività di cantiere, basato sulla piattaforma digitale “Salesforce Field Service”. Dopo una fase di test e formazione, sono ora disponibili i rapportini giornalieri in formato digitale, validati dai tecnici di cantiere e pronti per la contabilizzazione in termini di costi e ricavi. Inoltre, l’azienda ha ottenuto un credito di imposta di 467.091,36 euro per i costi di consulenza sostenuti durante la quotazione su Euronext Growth Milan.

Nel mese di agosto, Edil San Felice ha lanciato il progetto Waynet, finalizzato alla gestione della flotta mezzi, che consente di monitorare le prestazioni dei veicoli sui cantieri, controllarne i costi e migliorarne la sicurezza. Tra le prime iniziative, sono state installate telecamere per i punti ciechi sui veicoli aziendali.

A novembre 2024, l’azienda ha ottenuto una commessa del valore di 40,5 milioni di euro, all’interno di un raggruppamento temporaneo di imprese con Fenix Consorzio Stabile Scarl e AVR Spa, per i lavori commissionati da Autostrade per l’Italia. La quota di Edil San Felice, che eseguirà il 60% del lavoro, ammonta a 24,3 milioni di euro. Sempre nello stesso mese, l’azienda ha riaggiudicato i lavori di manutenzione ordinaria sulla Direzione VI° Tronco di Cassino, con una commessa del valore di 12.079.468,57 euro, che si estende su un accordo quadro di due anni, rinnovabile per altri 24 mesi alle stesse condizioni.

Infine, a dicembre 2024, Edil San Felice ha ottenuto una commessa da ANAS per un totale di 30 milioni di euro, nell’ambito di un raggruppamento temporaneo con Fenix Consorzio Stabile Scarl e Lgm Srl. La quota di Edil San Felice per l’esecuzione dei lavori, pari a 12,9 milioni di euro, consolida ulteriormente la sua posizione nel settore.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

A febbraio 2025, Edil San Felice ha emesso un *sustainability-linked* bond del valore di 4 milioni di euro con una durata di cinque anni. Il prestito obbligazionario, caratterizzato da obiettivi di sostenibilità legati a specifici traguardi prestabiliti, è stato interamente sottoscritto da UniCredit e Mediocredito Centrale, con una partecipazione del 50% ciascuno. Il bond è stato emesso per supportare il piano di investimenti del periodo 2024-2027, finalizzato all’ampliamento e al miglioramento dei servizi offerti dall’azienda.



Nel mese di marzo 2025, Edil San Felice ha ottenuto una commessa dal valore di 1,8 milioni di euro da Avio per la realizzazione di infrastrutture civili nella base Avio in Guyana Francese. Questo segna l'ingresso dell'azienda nel settore aerospaziale, un ulteriore passo nel suo percorso di diversificazione.

Sempre a marzo, Edil San Felice ha ottenuto due nuove commesse da Autostrade per l'Italia, relative a lotti diversi nell'ambito della procedura pubblica n. 69087, per un totale di 11 milioni di euro. La prima commessa, dal valore di 4.352.000,00 euro, riguarda il Lotto 4 A, nelle tratte di competenza della Direzione IV° Tronco di Firenze. La seconda commessa, che riguarda il Lotto 6 B nella Direzione VI° Tronco di Cassino, è stata assegnata a Edil San Felice insieme a Tubosider S.p.A. all'interno di un Raggruppamento Temporaneo di Imprese, con la quota di competenza dell'azienda pari al 77%. Il valore complessivo di questa commessa è di 8.742.000,00 euro, di cui 6.731.340,00 euro spettano a Edil San Felice.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati dell'esercizio in corso offrono solide prospettive per la continuità della crescita del volume d'affari nei prossimi anni, anche grazie al completamento della nuova e importante sede produttiva nei pressi di Bologna, la cui operatività è prevista per il primo semestre dell'anno in corso. Oltre all'avvio della nuova sede, l'azienda ha intrapreso un programma intensivo di potenziamento delle proprie risorse produttive, che comprende l'espansione dell'organico, l'acquisizione di nuove competenze, l'ampliamento del parco mezzi, l'aggiornamento dei macchinari e delle attrezzature. Contestualmente, è in atto una forte riorganizzazione della struttura operativa e gestionale, con l'inserimento di nuove figure manageriali in ambito logistico, nell'Information Technology, nel controllo di gestione e nel Project Management. Nell'anno corrente è previsto anche l'avvio operativo del nuovo sito industriale, adiacente all'attuale sede di Nola, acquisito nel 2023 e ora in fase di completamento. L'obiettivo di questo nuovo impianto è di realizzare internamente le attività di lavorazione della carpenteria e la produzione di componenti strutturali necessari per i servizi di manutenzione ordinaria e straordinaria, con l'intento di ridurre tempi e costi di esecuzione, al contempo aumentando la qualità dei servizi offerti.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO 2024

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di destinare il Risultato d'esercizio 2024, pari a 6.544 Euro, come segue

- per Euro 5.043.839 ad incremento della riserva straordinaria;
- per Euro 1.500.000 da destinare a dividendo per euro 0,07 per azione;

La proposta di distribuzione del dividendo prevede il seguente calendario: data di stacco cedola il 01 luglio 2025, data di legittimazione (record date) il 2 luglio 2025 e data di pagamento il 3 luglio 2025.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI PER IL 24 APRILE 2025

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 sarà sottoposto all'**Assemblea degli Azionisti** della Società, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare per il giorno **24 aprile 2025** in unica convocazione, agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare. La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.edilsanfelice.it, nella sezione Investor Relations/Assemblee degli azionisti, nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it, nella sezione Azioni/Documenti, nei termini previsti dalla normativa vigente.



Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società <https://www.edilsanfelice.it/> nella sezione Investor Relations – Comunicati stampa e su <https://www.emarketstorage.it/it>.

CONTATTI

Investor relations – Edil San Felice

Marika Sgritto

ir@edilsanfelice.it

T. 081 213 8695

Media Relations – Barabino&Partners

Stefania Bassi

s.bassi@barabino.it

T. 335 628 2667

Piergiorgio Ferrari

p.ferrari@barabino.it

T. 347 775 7746

Virginia Bertè

v.bertè@barabino.it

T. 342 978 7585

Euronext Growth Advisor – Alantra Capital Markets S.A.U., Italian Branch

ega@alantra.com

T. 334 626 7243

EDIL SAN FELICE

Edil San Felice S.p.A. S.B. è un primario operatore integrato di soluzioni per lo sviluppo e la manutenzione ordinaria e straordinaria nell'ambito delle infrastrutture Autostradali ed Aeroportuali. Nata nel 1979, Edil San Felice è oggi tra i principali operatori nell'ambito delle manutenzioni autostradali grazie alla presenza in tutta la penisola attraverso 2 stabilimenti operativi a Napoli e Bologna e l'impiego di +300 dipendenti. Le principali aree di attività della Società si distinguono in (i) Servizi per la sicurezza stradale; (ii) Manutenzione su viadotti ed altre opere d'arte; (iii) Altri servizi. La società ha realizzato al 31 dicembre 2024 un Valore della Produzione pari ad Euro 51.6 milioni, in crescita rispetto agli Euro 45.8 milioni registrati al 31 dicembre 2023, con un incremento pari al 12,7%. Edil San Felice opera con i principali operatori e committenti stradali e autostradali italiani, tra i quali: Autostrade per l'Italia, Anas, Aeroporti di Roma, Napoli Salerno Airports (Gesac), Amplia Infrastructures, Tangenziale di Napoli, Movyon, Autostrade Meridionali.

Per maggiori approfondimenti visitare: <https://www.edilsanfelice.it/>



Situazione patrimoniale e finanziaria

	Al 31 dicembre		
Stato Patrimoniale	2024	2023	Var %
(Dati in migliaia Euro)			
Immobilizzazioni immateriali	932	1.095	-14,9%
Immobilizzazioni materiali	13.008	10.658	22,0%
Immobilizzazioni finanziarie	395	445	-11,2%
Attivo fisso netto	14.335	12.198	17,5%
Rimanenze	16.479	5.421	204,0%
Crediti commerciali	14.282	19.948	-28,4%
Debiti commerciali	(9.747)	(9.047)	7,7%
Capitale circolante commerciale	21.013	16.322	28,7%
Altre attività correnti	370	936	-60,5%
Altre passività correnti	(5.374)	(5.272)	1,9%
Crediti e debiti tributari	6.984	3.458	102,0%
Ratei e risconti netti	(1.141)	(804)	41,9%
Capitale circolante netto (i)	21.851	14.639	49,3%
Fondi rischi e oneri	(64)	(65)	-1,7%
TFR	(2.044)	(1.654)	23,5%
Capitale investito netto (Impieghi) (ii)	34.078	25.117	35,7%
Debito finanziario corrente	1.065	923	15,4%
Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.240	1.215	2,1%
Debito finanziario non corrente	3.803	5.042	-24,6%
Totale indebitamento finanziario	6.107	7.180	-14,9%
Altre attività finanziarie correnti	(2.197)	(7.010)	-69%
Disponibilità liquide	(6.731)	(5.261)	27,9%
Indebitamento finanziario netto (iii)	(2.821)	(5.092)	-44,6%
Capitale sociale	1.925	1.925	0,0%
Riserve	28.430	19.773	43,8%
Risultato d'esercizio	6.544	8.511	-23,1%
Patrimonio netto	36.899	30.209	22,1%
Totale fonti	34.078	25.117	35,7%

(i) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto della società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.



(ii) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(iii) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	Al 31 dicembre		Var %
	2024	2023	
Indebitamento Finanziario Netto (Dati in migliaia Euro)			
A. Disponibilità liquide	6.731	5.261	12,1%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	n/a
C. Altre attività correnti	2.197	7.010	2,2%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	8.928	12.272	6,5%
E. Debito finanziario corrente	1.065	923	-3,1%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.240	1.215	1,0%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	2.305	2.138	-0,8%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(6.623)	(10.134)	8,0%
I. Debito finanziario non corrente	3.803	5.042	-12,2%
J. Strumenti di debito	-	-	n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	3.803	5.042	-12,2%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L) (I)	(2.821)	(5.092)	28,0%

(i) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).



Situazione economica

Conto Economico (Dati in migliaia di Euro)	Al 31 dicembre				
	2024	% (i)	2023	% (i)	Var %
Ricavi delle vendite	39.226	76,0%	41.644	90,9%	-5,8%
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	11.216	21,7%	2.364	5,2%	374,5%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	0,0%	16	0,0%	-100,0%
Altri ricavi e proventi	1.155	2,2%	1.779	3,9%	-35,1%
Valore della produzione	51.597	100%	45.802	100%	12,7%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(10.334)	20,0%	(9.886)	21,6%	4,5%
Costi per servizi	(13.543)	26,2%	(10.054)	22,0%	34,7%
Costi per godimento beni di terzi	(4.367)	8,5%	(3.707)	8,1%	17,8%
Costi del personale	(12.634)	24,5%	(10.037)	21,9%	25,9%
Oneri diversi di gestione	(1.293)	2,5%	(486)	1,1%	165,8%
EBITDA (ii)	9.427	18,3%	11.632	25,4%	-19,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.317)	2,6%	(1.040)	2,3%	26,6%
Accantonamenti	-	0,0%	-	0,0%	n/a
EBIT (iii)	8.110	15,7%	10.592	23,1%	-23,4%
Proventi e (Oneri) finanziari	(81)	0,2%	(266)	0,6%	-69,7%
EBT	8.029	15,6%	10.326	22,5%	-22,2%
Imposte sul reddito	(1.486)	2,9%	(1.815)	4,0%	-18,1%
Risultato d'esercizio	6.544	12,7%	8.511	18,6%	-23,1%

(i) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione

(ii) L' EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

(iii) L'EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L' EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.



CASH-FLOW

	Al 31 dicembre	
Cash Flow	2024	2023
(Dati in migliaia Euro)		
EBITDA	9.427	11.632
<i>Rimanenze</i>	<i>(11.058)</i>	<i>(2.820)</i>
<i>Crediti commerciali</i>	<i>5.666</i>	<i>(5.912)</i>
<i>Debiti commerciali</i>	<i>700</i>	<i>938</i>
Δ del Capitale Circolante Operativo	(4.692)	(7.795)
<i>Altre attività correnti</i>	<i>566</i>	<i>(458)</i>
<i>Altre passività correnti</i>	<i>102</i>	<i>1.137</i>
<i>Ratei e risconti netti</i>	<i>337</i>	<i>994</i>
Δ del Capitale Circolante Netto	(3.686)	(6.122)
Δ fondo TFR	390	313
Cash Flow Operativo	6.130	5.823
Capex (immateriale e materiali)	(3.503)	(6.348)
(Inv.) Disinv. netti in imm. Finanziarie	50	(267)
Δ altri fondi al netto di Accont.menti	(1)	25
Δ Crediti e debiti tributari al netto delle Imposte	(5.011)	(5.768)
Free cash flow a servizio del debito	(2.336)	(6.535)
Proventi e (Oneri) finanziari	(81)	(266)
Δ Indebitamento finanziario	(1.073)	4.328
Δ Altre attività finanziarie correnti	4.814	(6.618)
Δ Equity	146	9.819
Net cash-flow	1.470	728
Disp. Liquide	6.731	5.261

